

## BIST'te Güçlü Alım İştahıyla Yeni Tarihi Zirve...

- Orta Doğu'da diplomatik barış ihtimallerinin güçlenmesi başta enerji piyasalarında sert geri çekilmelere sebep olurken, küresel risk iştahını da destekledi. ABD ile İran arasında çatışmayı sonlandırabilecek bir anlaşmaya yaklaşıldığına yönelik haber akışı sonrası petrol fiyatlarında güçlü düşüşler görülürken, hisse senedi piyasalarında alımlar hız kazandı. ABD'li kaynaklara göre taraflar arasında nükleer zenginleştirmenin durdurulmasını içeren bir anlaşmanın yakın olduğuna yönelik haberi ve İran'ın ABD teklifini değerlendirdiğini açıklaması piyasalardaki iyimserliği destekledi. Bu gelişmelerin etkisiyle S&P 500 %1,46, Nasdaq %2,02 artışla 25.839 puanla rekor kapanış gerçekleştirirken, Dow Jones ise %1,24 değer kazandı. Ancak Trump'ın anlaşmanın kesin olmadığına ve uzlaşma sağlanamaması halinde bombardımanın daha yoğun şekilde yeniden başlayabileceğine yönelik açıklamaları sonrası endekslerde gün içi zirvelerden sınırlı geri çekilmeler izlendi. Petrol tarafında ABD Ham Petrolü %7 düşüşle 95 dolara, Brent ise %7,8 gerileyerek 101 dolara indi. Teknoloji hisselerinde ise güçlü bilanço ve beklentilerle birlikte Advanced Micro Devices hisseleri yaklaşık %19 yükselirken, yarı iletken sektöründe alımların hız kanadığı görüldü. Makro veri tarafında dün ABD'de ADP özel sektör istihdam verisi nisan ayında 109 bin kişi artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, iş gücü piyasasında dirençli bir görünüme işaret etti. Euro Bölgesi'nde ise mart ayı ÜFE verisi aylık bazda %3,4, yıllık bazda %2,1 artış kaydederken, üretici fiyatlarındaki yükselişte enerji maliyetleri belirleyici oldu.
- Geçtiğimiz günde Borsa İstanbul'da güçlü alım iştahı takip edildi. Gün içerisinde 15,000 seviyesini test eden BIST 100 endeksi, seansı %2,91 yükselişle 14,917 puan seviyesinden tamamladı. Böylelikle endeksin tarihi zirvesi 15,043 seviyesi olarak tazelandı. Bankacılık endeksi %4,42 artışla alım coşkusuyla öncülük ederken, Katılım 100 endeksi %1,43 değer kazandı. Alımlar sektörel olarak genele yayılırken, ağırlığı yüksek şirketlerden BİM %4,55, Astor Enerji %7,44 ve Türk Hava Yolları %2,91 artış gösterdi. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 4 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), jeopolitik risklerdeki azalma beklentileriyle güçlü bir toparlanma göstererek, 12 puan düşüşle 232 puan seviyesine geriledi. Diğer yandan alım iştahının tahvil tarafına da yansıdığı görüldü. Kısa orta ve uzun vadeli tahvil faizleri sırasıyla %0,41 %2,75 ve %2,39 düşüş gösterdi. [TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 134,3 milyar TL fazla verdi.](#)

## Ne Bekliyoruz...

- ABD-İran hattında olası bir barışa yönelik haber akışları küresel risk iştahını desteklerken, hisse senedi piyasalarında alımların güç kazandığını görüyoruz. Hürmüz Boğazı kaynaklı arz kesintisi endişelerinin azalmasıyla birlikte petrol fiyatları 100 doların altına sert şekilde gerilerken, BIST 100 endeksi 15.000 puanın üzerine çıkarak TL bazında yeni zirvesini test etti. Önümüzdeki dönemde ABD-İran arasında atılacak somut adımlar, küresel risk iştahı ve piyasa yönü açısından belirleyici olmaya devam edecek. Petrol fiyatlarında 100 dolar altındaki seyrin korunması ve diplomatik sürecin ilerlemesi halinde, BIST 100'de 15.000 puan üzerindeki yükseliş eğiliminin devamını bekliyoruz. Bilanço sezonunun sürdüğü mevcut ortamda; seçici, haber akışına duyarlı ve son dönemde görece geri planda kalmış sektör ve hisselerle yönelmenin daha sağlıklı bir strateji olacağı görüşündeyiz. Yurt içinde ise 14 Mayıs'ta açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu, fiyatlamalar açısından kritik başlıklardan biri olacak. Mevcut görünüm altında TCMB'nin 2026 yılı için %15-%21 tahmin aralığı ile %16 seviyesindeki ara hedefte yukarı yönlü revizyon olasılığını yüksek görüyoruz. Şirket bazında, Tüpraş ve MLP Sağlık'ın finansallarına piyasa tepkisinin "sınırlı pozitif" olmasını beklerken, bugün AA Katılım Finans Zirvesi'nde Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın konuşmaları takip edilecek. Seans sonrası açıklanacak KLIKIM, DOHOL ve KOTON finansalları yakından izlenecek.
- Teknik görünümde 14.600 üzerindeki kapanışları olumlu değerlendiriyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 15.050 ve 15.250 (~336 dolar) seviyeleri kısa vadeli dirençler olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 14.800 ve 14.600 seviyeleri destek konumunda izlenebilir.
- Yeni güne başlarken ABD Başkanı Trump'ın gelecek hafta Çin'e düzenleyeceği resmi ziyaret öncesinde İran ile nihai anlaşmaya varılabileceğine yönelik pozitif mesajları, küresel piyasalarda risk iştahını destekliyor. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelilerinde yatay pozitif bir seyir izlenirken, Asya borsalarında Tokyo öncülüğünde yükselişler öne çıkıyor. Diplomasi kanalı üzerinden gelen iyimser sinyaller, enerji fiyatlarındaki jeopolitik risk priminin azalmasına ve enflasyon endişelerinin kısmen hafiflemesine neden olurken, bu görünüm özellikle teknoloji ve büyüme hisseleri başta olmak üzere hisse senedi piyasalarını destekliyor. Bununla birlikte, anlaşmaya ilişkin sürecin henüz tamamlanmamış olması nedeniyle piyasaların iyimserliği temkinli fiyatladığını düşünüyoruz. Önümüzdeki günlerde İran'dan gelebilecek resmi yanıt, Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler ve petrol fiyatlarının seyri küresel risk iştahı açısından belirleyici olmaya devam edecektir. Bugün ajandada ise ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi takip edilecek.

## Ekonomik Takvim

- 14:30 – Türkiye Menkul Kıymet İstatistikleri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,990	421
XK100 / XK100	17,350	384
XU100 / XU100	14,917	330
Günlük Değişim XKTUM		1.50%
Günlük Değişim XK100		1.43%
Günlük Değişim XU100		2.91%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL136,438 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL113,242 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL304,660 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,234.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL91,759 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.94%	14.65%
3A / 12A	20.52%	74.88%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	13,211	1.58%
EREGL	11,602	1.24%
TUPRS	10,961	0.09%
BIMAS	5,877	4.55%
PASEU	5,125	-9.96%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
GEDZA	34.12	9.99%
PKART	163.70	9.94%
ELITE	33.46	8.64%
KRSTL	9.54	7.43%
BAKAB	46.02	6.92%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BORLS	7.93	-9.99%
PASEU	109.40	-9.96%
IZFAS	60.55	-8.81%
BORSK	7.38	-7.17%
MOBTL	12.80	-6.09%

\* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

\*\* XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

\*\*\* XU100 = BIST 100 Endeksi



## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Aselsan <ASELS TI, TUT, 534.50 TL> SAHA EXPO 2026 Ziyaret Notları

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Birimi olarak bugün, araştırma kapsamımızda yer alan Aselsan'ın davetiyle SAHA EXPO 2026 Savunma Sanayi Fuarı'na katılım sağladık. Ziyaret kapsamında Aselsan temsilcileri, Türkiye'nin bütünlük hava savunma mimarisinin önemli unsurlarından biri olan Çelik Kubbe'nin bileşenlerini bizlere detaylı şekilde aktarırken, şirketin deniz operasyonlarına yönelik yeni lansmanını gerçekleştirdiği KILIÇ ve TUFAN isimli iki kamikaze sistem hakkında da kapsamlı bilgi paylaştı. Geniş ürün çeşitliliği, yüksek teknoloji içeren niş çözümleri ve savunma sanayiindeki stratejik konumuyla öne çıkan Aselsan'a ilişkin fuar izlenimlerimizi ve toplantı notlarımızı raporumuzda [paylaşıyoruz](#).

**Aselsan için hedef fiyatımızı 534.50 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 44.31x F/K ve 32.29x FD/FAVÖK çapanlarıyla işlem görmektedir.**

### Tüpraş <TUPRS TI> 1Ç26 Finansal sonuçları.

Tüpraş 1Ç26'da 3,472 milyon TL olan beklentimizin üzerinde ve ortalama piyasa tahmini olan 3,808 milyon TL'nin altında 3,709 milyon TL net kar açıkladı. Net kar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2327 yükseldi. Mevsimsel olarak ilk çeyrek şirket için genel olarak zayıf geçmektedir. Ancak, bu çeyrekte marjlarda ve karlılıkta hızlı yükseliş sonrası şirket 2017 yılından beri en yüksek ilk çeyrek kapasite kullanım oranı seviyesine ulaştı.

Tüpraş yılın ilk çeyreğinde 258,253 milyon TL satış geliri elde ederken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak beklentimiz 248,024 seviyesinde yer aldı. Ortalama piyasa beklentisi ise 237,820 milyon TL seviyesinde yer alıyordu. Böylelikle şirket hem bizim hem de piyasanın beklentisi üzerinde satış geliri elde etti.

Tüpraş, 1Ç 2026'da 7.4 milyon ton satış gerçekleştirdi. Orta distilat ürün marjları, Orta Doğu'da meydana gelen kesintiler, geçici rafineri duruşları ve ürün ile ham petrol akışındaki kısıtlar nedeniyle rekor seviyelere ulaştı. Motorin ürün marjları, Orta Doğu'daki rafineri duruşlarının yol açtığı ciddi arz kısıtlamaları ve Hürmüz Boğazı'ndaki akışın kesintiye uğraması nedeniyle tarihsel seviyelerin üzerine çıktı.

İran - ABD arasında yaşanan gelişmeler kaynaklı ürün marjlarında hızlı yükseliş yaşansa da, marjların daha çok Mart ayında yükselmesinden dolayı ortalama olarak marjların daha ılımlı yükselmesi bilanço etkiledi. Özellikle jet yaklarında hızlı yükselişin bilançoya yansımada önemli bir gecikme etkisi olduğunu değerlendiriyoruz. Yılın ikinci çeyreğinde marjların ortalama olarak daha yüksek seviyelerde olmasını ve başta jet yakıtı olmak üzere bilançoya gecikmeli yansıyan kalemlerin de etkisiyle bilanço görünümü olarak zirve noktaların ikinci çeyrekte görüleceğini [düşünüyoruz](#).

**Tüpraş için 12 aylık hedef fiyatımızı 289,90 TL'den 376,90 TL'ye revize ediyor, model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.**

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	434.0
Kapanış (USD/hisse)	9.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,979,040
Piyasa Değeri (milyon USD)	43,839
Firma Değeri (milyon TL)	2,001,124
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	271.0
Kapanış (USD/hisse)	6.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	522,162
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,567
Firma Değeri (milyon TL)	447,455
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### MLP Sağlık <MPARK TI> 1Ç26 Finansal sonuçları.

**MLP Sağlık için 12 Aylık Hedef Fiyatımızı 600 TL Olarak Korurken, “AL” Yönündeki Tavsiyemizi Sürdürmeye ve Şirketi Model Portföyümüzde Tutmaya Devam Ediyoruz.**

1Ç26 finansal sonuçlarında operasyonel tarafta güçlü performans dikkat çekiyor. Ortalama fiyat artışları, hasta ve ödeme tipi miksindeki iyileşme ile maliyet tarafında gerçekleştirilen verimlilik çalışmaları operasyonel karlılığı desteklerken, bu olumlu görünümün 2026 yılınıdevamında sürmesini bekliyoruz. Güçlü FAVÖK büyümesi ve marj genişlemesi, etkili maliyet yönetimi sayesinde operasyonel verimlilik artışını olumlu değerlendiriyoruz.

Hem bizim hem de konsensüs beklentilerini aşan sonuçlara piyasa tepkisinin “sınırlı pozitif” olabileceğini düşünüyoruz.

### Ebebek <EBEBK TI, AL, 94 TL> Nisan ayı ziyaretçi sayısını açıkladı.

Şirket, Nisan ayında mağaza ziyaretçi sayısının yıllık bazda %6 artarak 4,64 milyon kişiye ulaştığını açıkladı. Aynı dönemde ebebek.com ziyaretçi sayısı ise %8 artarak 18,88 milyon kişiye ulaşmıştır.

Geride kalan 4 aylık dönemde ise mağaza ziyaretçi sayısı %2 artışla 11,6 milyon, web sitesi ziyaretçi sayısı ise yaklaşık %1 artışla 52,24 milyon kişi olmuştur.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak 2026 sonunda Ebebek mağazalarının 55 milyon kişi, ebebek.com'un ise 142 milyon kişi ziyaretçi sayısına ulaşmasını öngörüyoruz. Ziyaretçi sayısındaki artışın şirketin satış hacimlerine olumlu yansımalarını bekliyoruz.

**Ebebek için hedef fiyatımızı 94 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 45.95x F/K ve 2.46x FD/FAVÖK çapanlarıyla işlem görmektedir.**

### Kaleseramik <KLSER TI> 2026 beklentilerini açıkladı.

Şirket, 2026 yılında 320-340 milyon dolar hasılat ve 32-37 milyon avro FAVÖK beklendiğini açıkladı. Ayrıca 2026 yılında 12-13 milyon avro yatırım harcaması ayrılırken, İşletme Sermayesi \ Net Satışlar oranının %30-35 oranında gerçekleşmesi beklenmektedir.

Şirket, Orta Doğu'daki gelişmeleri yakından takip etmekte olup mevcut durumda 2026 beklentilerini korumaktadır. Şirketin uluslararası satışlarının oranı 2025 yılı genelinde %20 seviyesinde olup, 1. çeyrek itibariyle %13,3 seviyesine gerilemiştir.

Beklentiler hasılatta yatay bir görünüme işaret ederken, FAVÖK'te zarardan pozitif tarafa geçileceğini ifade etmektedir. 2026T FD/FAVÖK çarpanı yaklaşık 13.5x seviyesindedir.

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	454.0
Kapanış (USD/hisse)	10.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	86,720
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,921
Firma Değeri (milyon TL)	101,833
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	75.3
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,040
Piyasa Değeri (milyon USD)	267
Firma Değeri (milyon TL)	12,080
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	KLSER TI
Kapanış (TL/hisse)	29.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,083
Piyasa Değeri (milyon USD)	334
Firma Değeri (milyon TL)	21,795
Sermaye (milyon TL)	515
Halka Açıklık Oranı (%)	21

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Petkim <PETKM TI> 1Ç26 Finansal sonuçları.

Şirket, yılın ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %17 artışla 26,9 milyar TL hasılat açıklarken bir önceki çeyreğe kıyasla %20 artış kaydetti. Brüt kar tarafında, geçen yılın aynı dönemindeki 1,3 milyar TL'lik zarardan 4,3 milyon TL seviyesine toparlanma kaydedildi. FAVÖK tarafında -1,252 TL'den 163 milyon TL'ye geçerek pozitif tarafta kaldığını gözlemliyoruz. Net kar tarafında ise 1Ç25'teki 3,4 milyar TL'lik zarara kıyasla 305,7 milyon TL kar rakamına ulaşıldı. Jeopolitik gerginlikler doğrultusunda yükselen petrol fiyatları ile birlikte, hasılat tarafındaki büyüme ve operasyonel karlılıktaki toparlanma sinyallerinin şirket finansallarına piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz.

### Altınay Savunma <ALTNY TI> Bağlı ortaklık Taac 8,44 milyon dolarlık "Eyleyici Geliştirme" sözleşmesi imzaladı.

Şirketin bağlı ortaklığı Taac Havacılık Teknolojileri, yurt içinde yerleşik bir müşterisiyle "Eyleyici Geliştirme Projesi" kapsamında 8,4 milyon dolar tutarında yeni bir sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 hasılatının yaklaşık %12'sine tekabül etmekte olup ciro ve karlılığa olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

### Oncosem Onkolojik <ONCSM TI> Ankara'daki iki hastaneden toplam 13,5 milyon TL'lik Kemoterapi Hizmet İhalesi kazandı.

Şirket ve %100 bağlı ortaklığı Santek Sağlık, Ankara'daki iki önemli sağlık kurumuyla "Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı" sözleşmeleri kapsamında, Etlik Şehir Hastanesi'nden 3 aylık hizmet karşılığı 9,1 milyon TL, Ankara Onkoloji Eğitim ve Araştırma Hastanesi'nden ise 1 aylık hizmet karşılığı 4,4 milyon TL tutarlarında sözleşme imzaladı. Toplam tutar şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %2'lik dilimine tekabül etmekte olup söz konusu gelişmelerin şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı yapmasını bekliyoruz.

### Genil İlaç <GENIL TI> Meksika'dan ilk ruhsat onayını aldı.

Şirket, küresel büyüme stratejisi kapsamında Meksika Sağlık Otoritesi'nden ilk ürün ruhsat onayını aldığını duyurdu. Bu onay ile birlikte şirket, Latin Amerika pazarına yönelik resmi satış ve operasyonel sürecini başlattı. Söz konusu gelişmeyi, şirketin pazar payı artışı ve büyüme hedefleri kapsamında olumlu değerlendiriyoruz.

### Empa Elektronik <EMPAE TI> SAHA Expo 2026'da yerli çip tasarımı için stratejik iş birliği adımı attı.

Şirket, SAHA Expo 2026 Uluslararası Savunma, Havacılık ve Uzay Sanayi Fuarı kapsamında, Türkiye'nin yerli ve milli çip tasarım firması Yonga Teknoloji Mikroelektronik ile teknoloji ve ticari iş birlikleri geliştirilmesi amacıyla bir niyet mektubu imzaladığını duyurdu. Söz konusu hamleyi, şirketin yüksek teknoloji odaklı büyüme vizyonu adına olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	PETKM TI
Kapanış (TL/hisse)	24.1
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	61,130
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,354
Firma Değeri (milyon TL)	108,241
Sermaye (milyon TL)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	47

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	17.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,750
Piyasa Değeri (milyon USD)	393
Firma Değeri (milyon TL)	19,343
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	ONCSM TI
Kapanış (TL/hisse)	274.3
Kapanış (USD/hisse)	6.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,541
Piyasa Değeri (milyon USD)	145
Firma Değeri (milyon TL)	6,582
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	GENIL TI
Kapanış (TL/hisse)	8.9
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,870
Piyasa Değeri (milyon USD)	883
Firma Değeri (milyon TL)	40,869
Sermaye (milyon TL)	4,500
Halka Açıklık Oranı (%)	23



## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> Karayolları 10. Bölge Müdürlüğü'nden 188,5 milyon TL'lik ihale kazandı.

Şirket, Karayolları 10.Bölge Müdürlüğü tarafından açılan “Devlet ve İl Yollarının Muhtelif Kesimlerine Çelik Otokorkuluk Yapılması ve Mevcut Otokorkulukların Bakım ve Onarım İşleri” konulu ihaleyi 188,5 milyon TL bedelle kazandı. İhalenin kesinleşme kararı şirkete ulaşmıştır. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %6'sına tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

### VB T Yazılım <VBTYZ TI> Yerleşik bir banka ile 15 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir banka ile “Anasistem Donanım Satın Alım, Bakım ve Destek” alımına ilişkin 3 yıl süreli bir sözleşme imzaladı. Sözleşme bedeli 9,6 milyon dolar olarak açıklanırken, opsiyonel kalemlerle birlikte toplam tutar 14,9 milyon dolar seviyesine ulaşacağı aktarıldı. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının %28'sine tekabül etmekte olup şirketin cirosuna olumlu katkı sağlamasını beklerken sözleşmenin 3 yıla yayılmış olmasını, karlılığın sürekliliği kapsamında olumlu değerlendiriyoruz.

### Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> Yurt dışı yatırımları için “Akis Global” ünvanlı şirket kurma kararı aldı.

Şirket Yönetim Kurulu, yurt dışındaki gayrimenkul projelerine ve gayrimenkule dayalı haklara yatırım yapmak amacıyla %100 bağlı ortaklık şeklinde, 3 milyon TL sermayeli “Akis Global Gayrimenkul Yatırım Anonim Şirketi” ünvanlı yeni bir şirketin kurulmasına karar vermiştir. Şirketin bu hamlesi, portföy çeşitlendirmesi açısından stratejik bir genişleme adımı olarak değerlendiriyoruz.

### Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> Madencilikte 43 bin metrekarelik sondaj hamlesi ve enerji dağıtımında genişleme kararı aldı.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Ahlatcı Altın İşletmeleri, JEMAS Mühendislik ile Yozgat, Kütahya ve Gümüşhane'deki 10 farklı ruhsat sahasında toplam 43 bin metre yerüstü karotlu maden sondajı yapılması için hizmet sözleşmesi imzalandı.

Ayrıca, şirketin dolaylı bağlı ortaklığı olan Enerya Karaman Gaz Dağıtım'ın lisans alanı, EPDK onayıyla Karaman'ın Başyayla ilçesini de kapsayacak şekilde genişletilmiştir. Enerji dağıtımındaki büyümenin ve madencilik alanındaki gelişmelerin, şirketin portföy çeşitliliği ve uzun vadeli hedefleri doğrultusunda olumlu değerlendiriyoruz.

Piyasa Bilgileri	TCKRC TI
Kapanış (TL/hisse)	108.1
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,377
Piyasa Değeri (milyon USD)	407
Firma Değeri (milyon TL)	18,782
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	VB TYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	22.5
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,635
Piyasa Değeri (milyon USD)	58
Firma Değeri (milyon TL)	2,972
Sermaye (milyon TL)	117
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Piyasa Bilgileri	AKSGY TI
Kapanış (TL/hisse)	9.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,701
Piyasa Değeri (milyon USD)	503
Firma Değeri (milyon TL)	22,705
Sermaye (milyon TL)	2,415
Halka Açıklık Oranı (%)	54

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	27.9
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	72,644
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,609
Firma Değeri (milyon TL)	136,997
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Avrupakent Gayrimenkul Yatırım <AVPGY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Süleyman Çetinsaya, 20 bin adet payı 62,10 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %24,52'ye yükseltti.

Çelik Halat Ve Tel Sanayi <CELHA TI> Finans Grup Başkanı Fatih Rüştü Kaplan, 1,1 milyon adet payı 14,02 - 15,48 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %80,43'e düşürdü.

Azimut Portföy, Kardemir Karabük Demir Çelik <KRDMA TI> paylarından 1,9 milyon adet payı 41,34 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %4,88'e düşürdü.

Azimut Portföy, Fuzul Gayrimenkul <FZLGY TI> paylarından 8,9 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,91'e düşürdü.

Tera Yatırım, Özata Denizcilik <OZATD TI> paylarından 13 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %18,24'e yükseltti.

Ataseven Denizcilik Yatırımlar, Özata Denizcilik <OZATD TI> paylarından 15,6 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %59,43'e düşürdü.

Rubenis Tekstil <RUBNS TI> Yönetim Kurulu Başkanı Osman İpek, yaklaşık 7,5 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %46,13'e düşürdü.

AG Girişim Holding, Merko Gıda <MERKO TI> paylarından yaklaşık 41,5 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %39,21'e yükseltti.

Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 28,36 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, Sasa Polyester Sanayi <SASA TI > paylarından yaklaşık 27,4 milyon adet payı 3,20 - 3,21 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,96'ya düşürdü.

Hub Girişim Sermayesi Yatırım <HUBVC TI> şirket ortağı Muhammet Reis, yaklaşık 417 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,12'ye yükseltti.

Tera Yatırım, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 7,5 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %6,42'ye yükseltti.

Pusula Portföy, Tatlıpınar Enerji <TATEN TI> paylarından yaklaşık 21,8 milyon adet payı 13,67 - 15,43 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %6,61'e yükseltti.

Piyasa Bilgileri	KRDMA TI
Kapanış (TL/hisse)	39.6
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,506
Piyasa Değeri (milyon USD)	211
Firma Değeri (milyon TL)	10,722
Sermaye (milyon TL)	240
Halka Açıklık Oranı (%)	99

Piyasa Bilgileri	FZLGY TI
Kapanış (TL/hisse)	14.8
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,538
Piyasa Değeri (milyon USD)	411
Firma Değeri (milyon TL)	19,682
Sermaye (milyon TL)	1,250
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	OZATD TI
Kapanış (TL/hisse)	496.5
Kapanış (USD/hisse)	11.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	35,425
Piyasa Değeri (milyon USD)	785
Firma Değeri (milyon TL)	36,716
Sermaye (milyon TL)	71
Halka Açıklık Oranı (%)	19

## Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

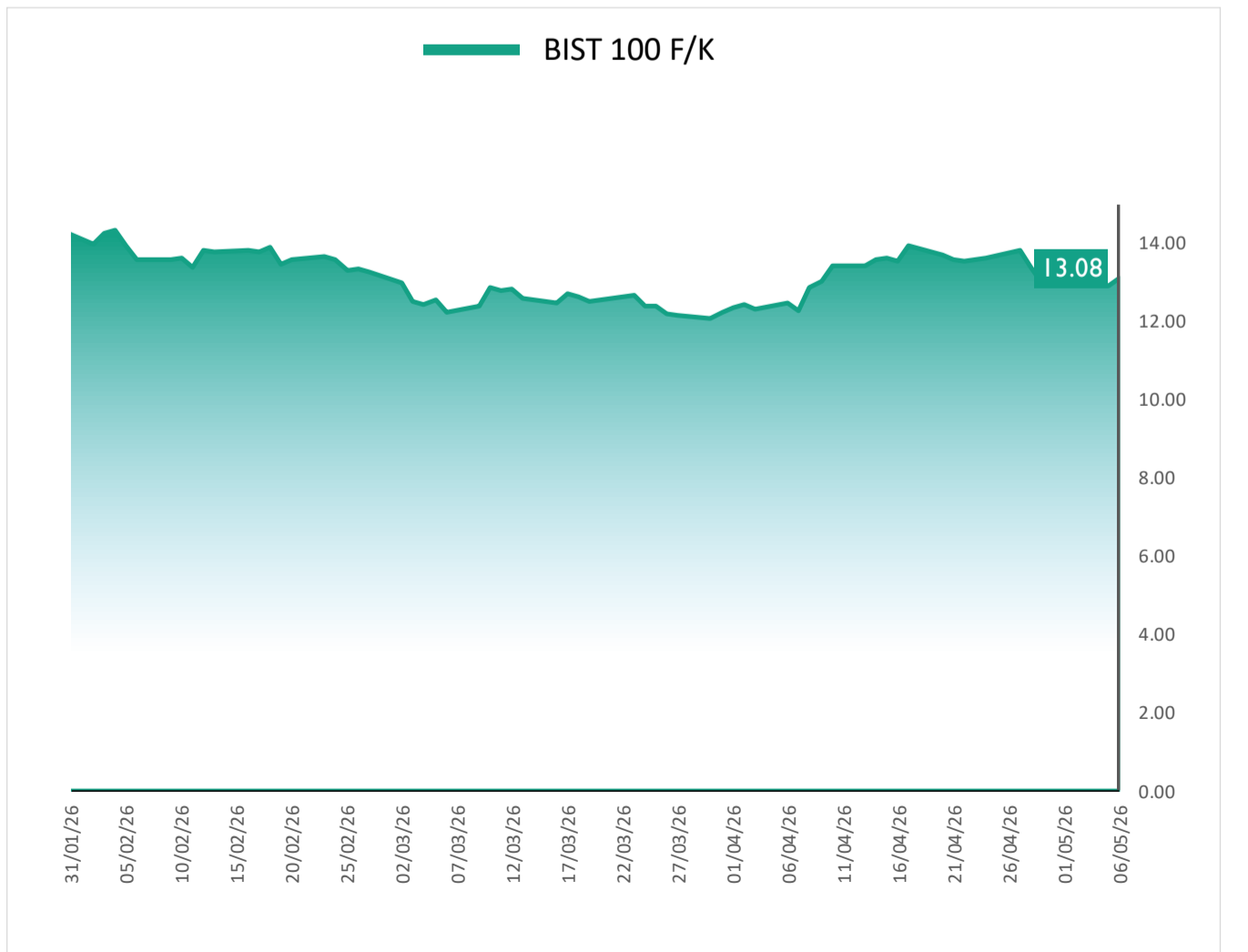
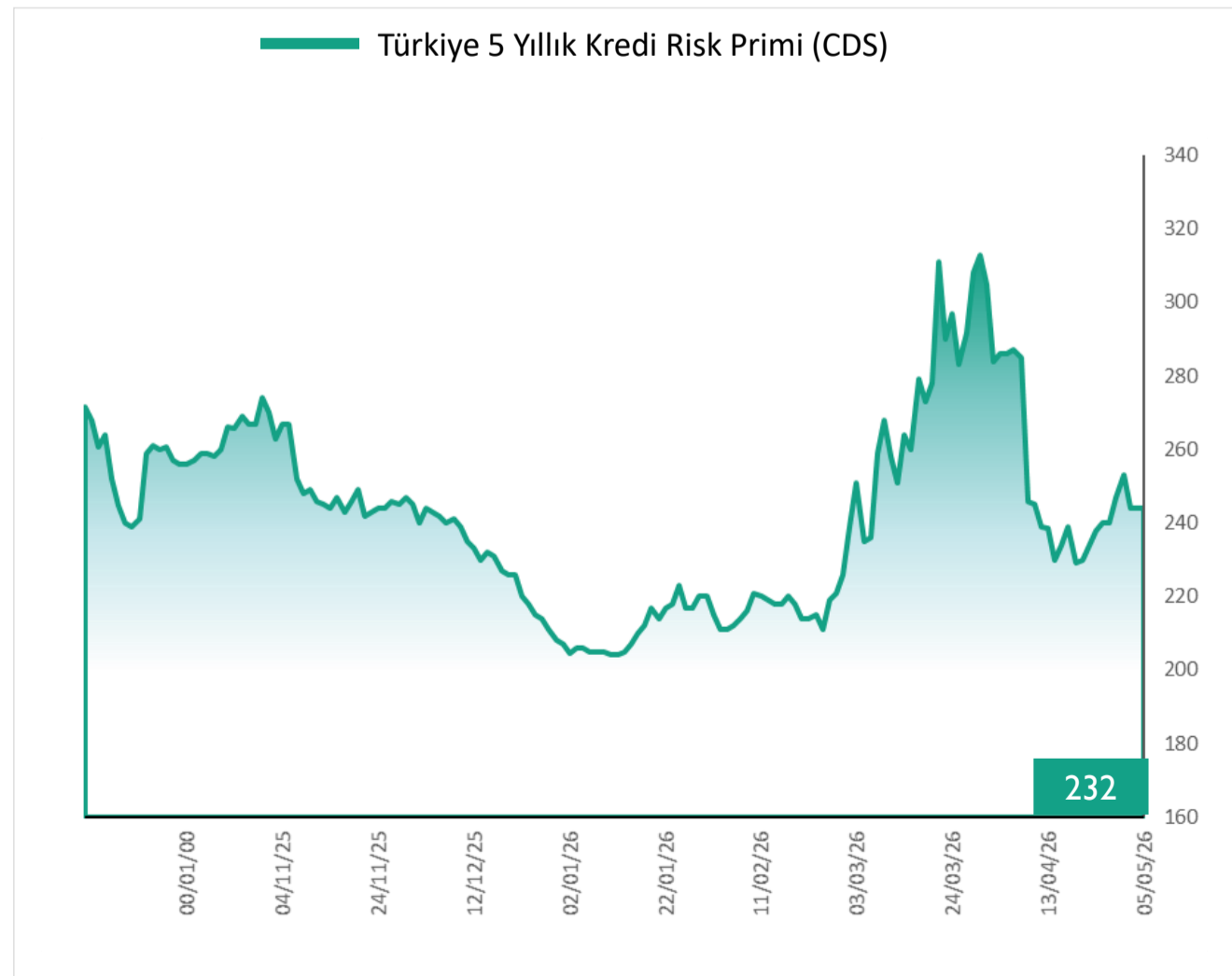
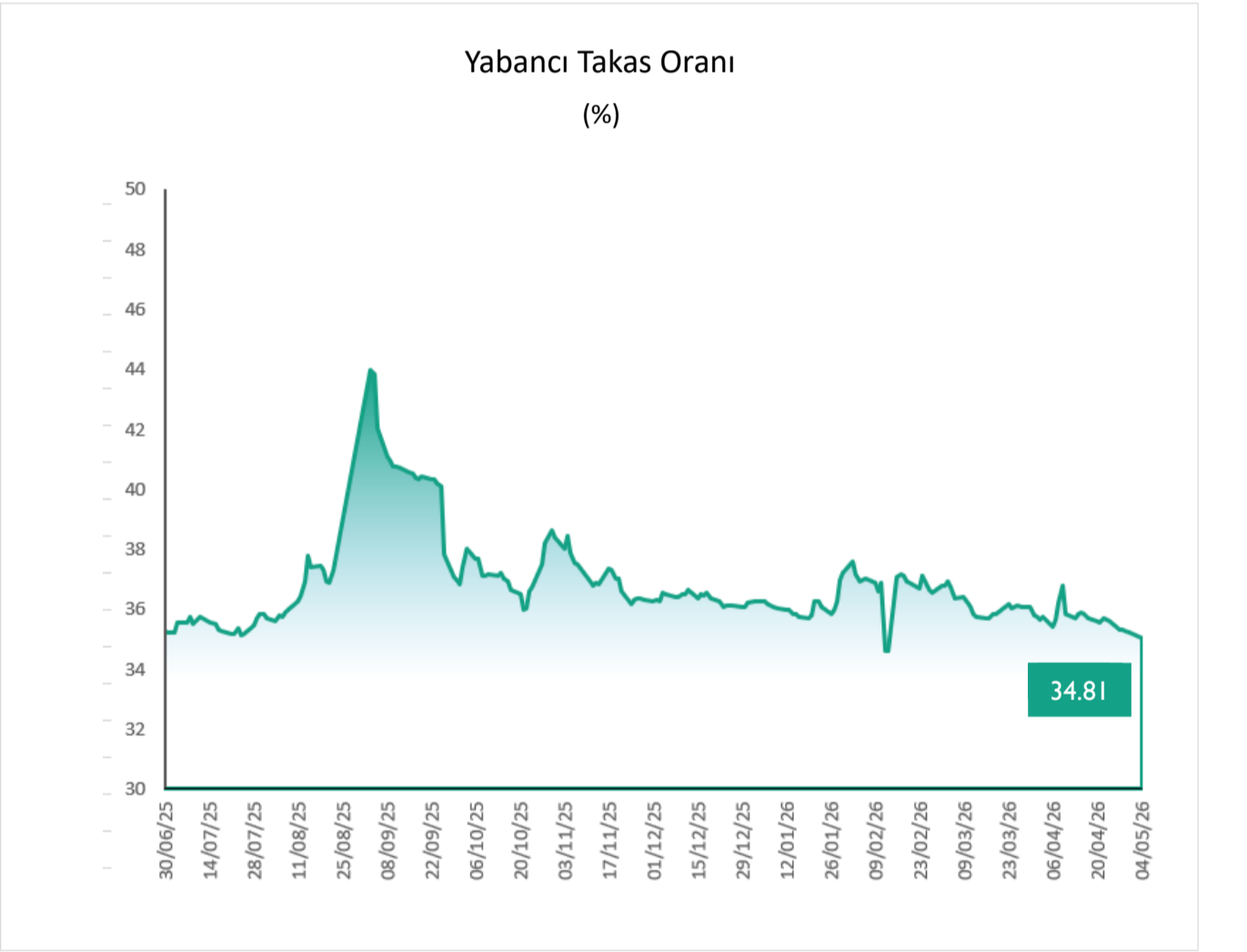
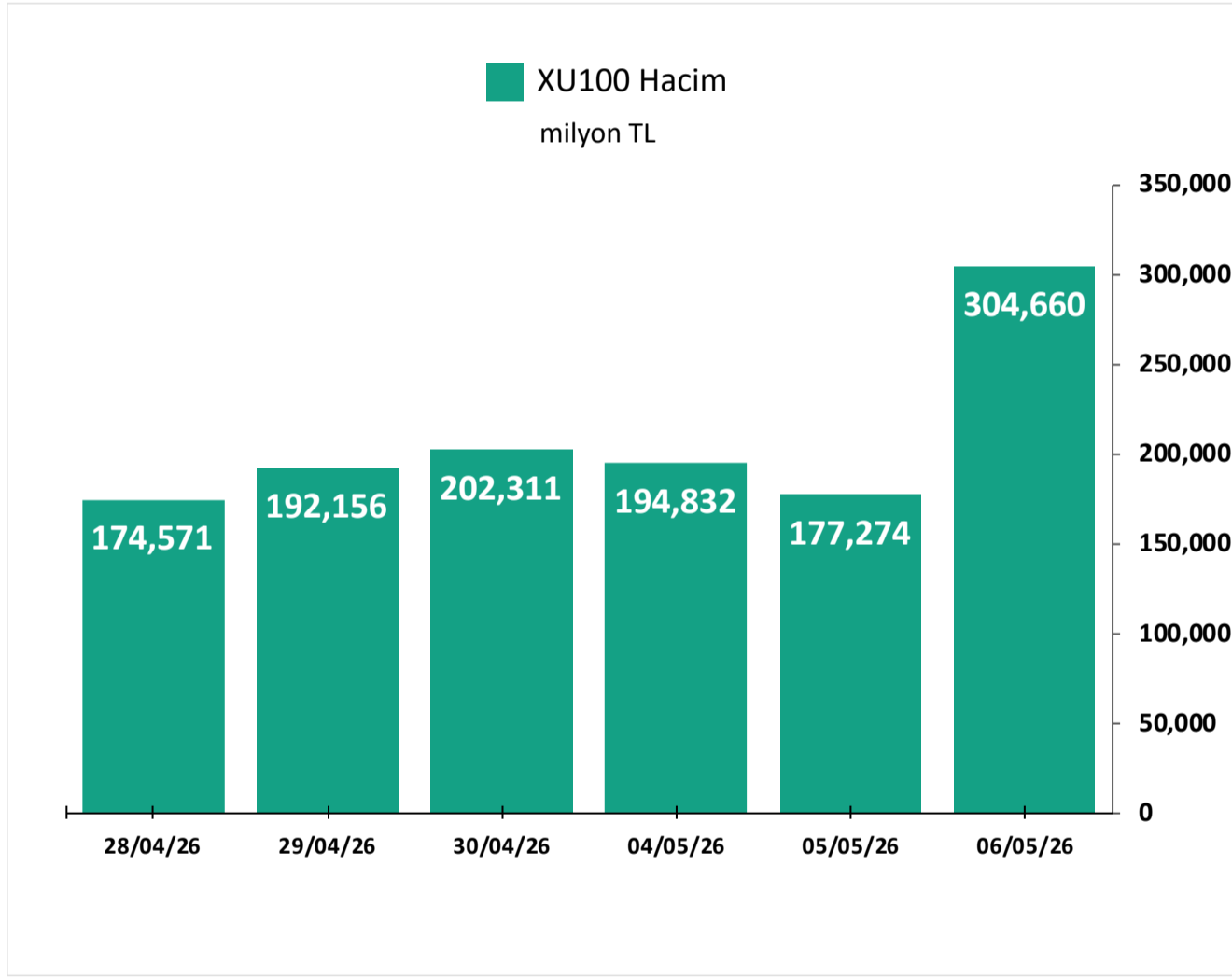
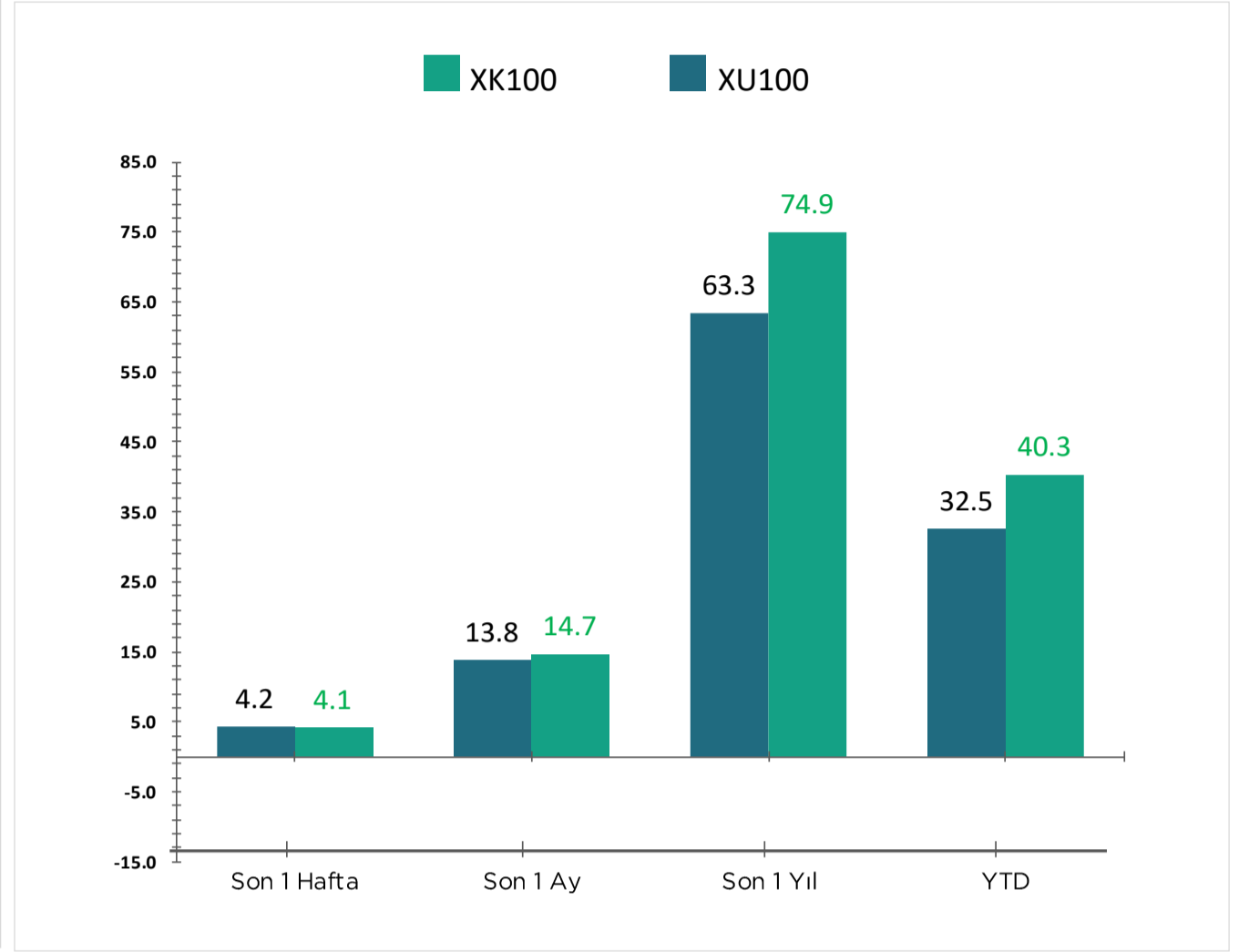
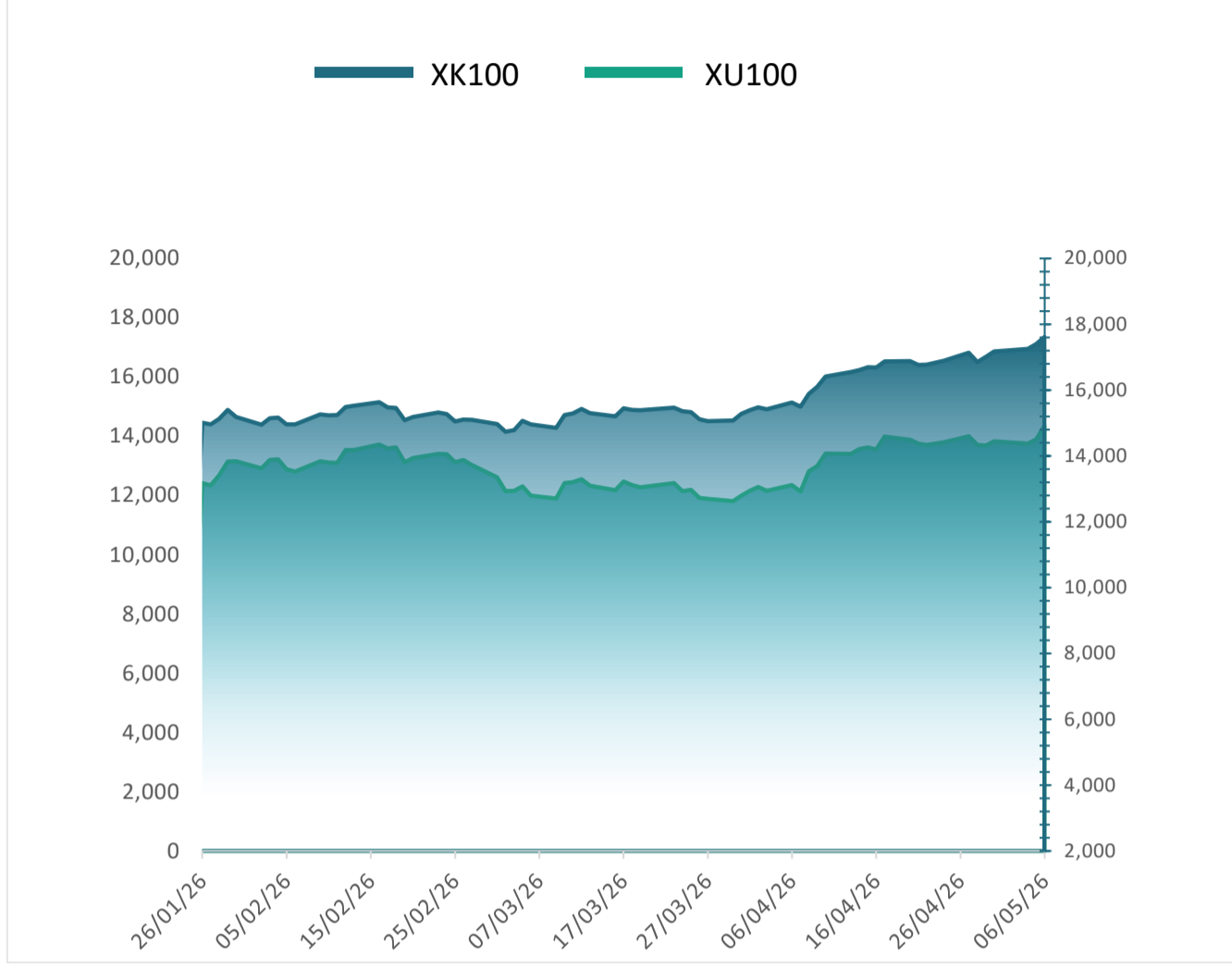
 Diğer  
Şirket Haberleri

### Kurumlar Vergisi Teşviğinde Yeni Oran Komisyonunda %12,5 Oldu.

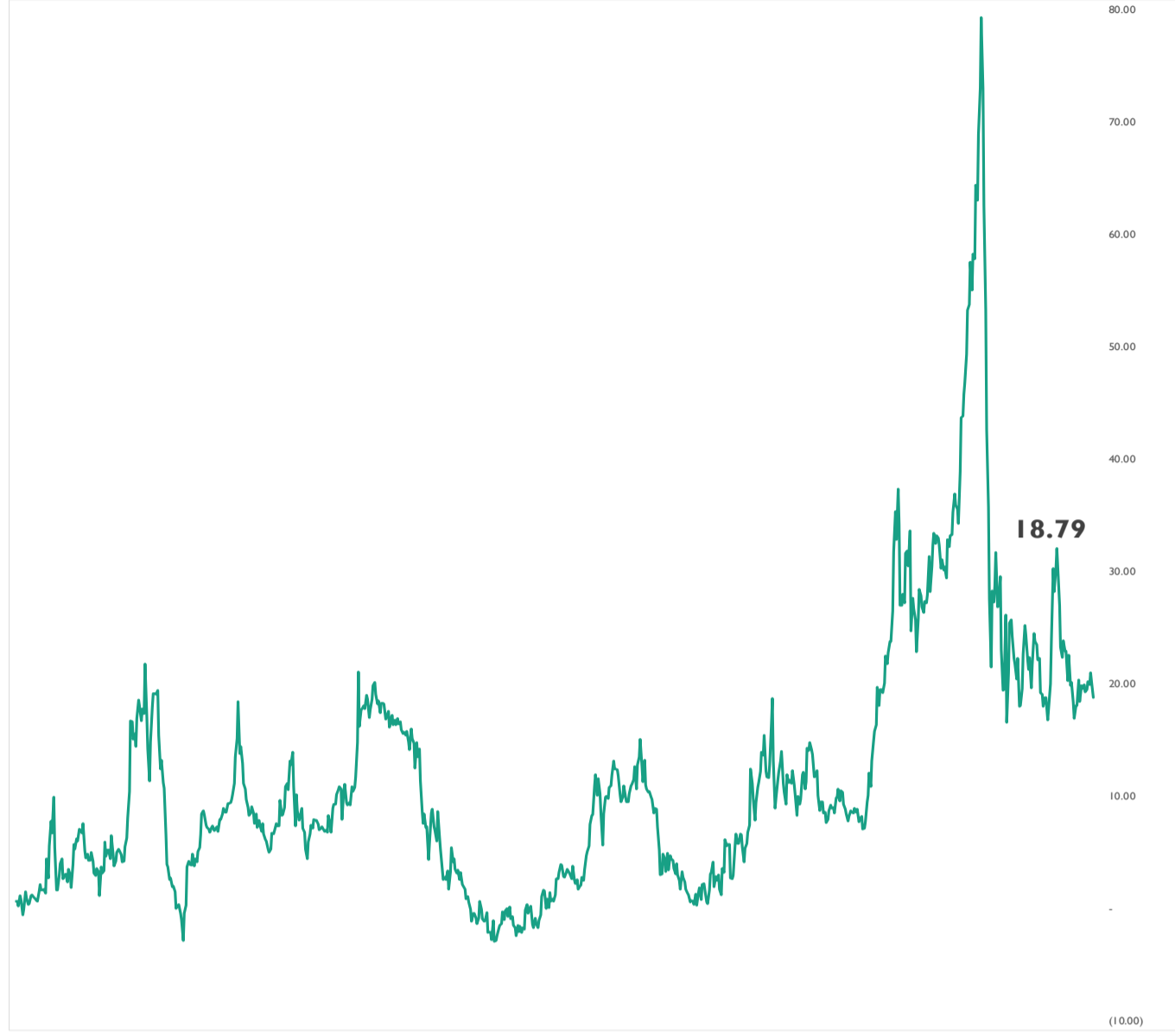
Türkiye Büyük Millet Meclisi'ne (TBMM) önceki gün sunulan Torba Yasa Teklifi'nde yer alan, kurumlar vergisi oranının imalatçı-ihracatçılar için %9'a, ihracatçılar için ise %14'e düşürülmesine yönelik düzenleme yer alıyordu. Komisyon ve Meclis aşamasında başka bir değişiklik yapılmadığı takdirde şu madde teklife eklendi:

Plan ve Bütçe Komisyonu'nda sunulan önergeyle, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti yürüten kurumların yalnızca üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ile zirai üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların sadece bu faaliyetlerden elde ettikleri kazançlarına %12,5 oranında kurumlar vergisi uygulanması **öngörüldü.**

## Grafikler

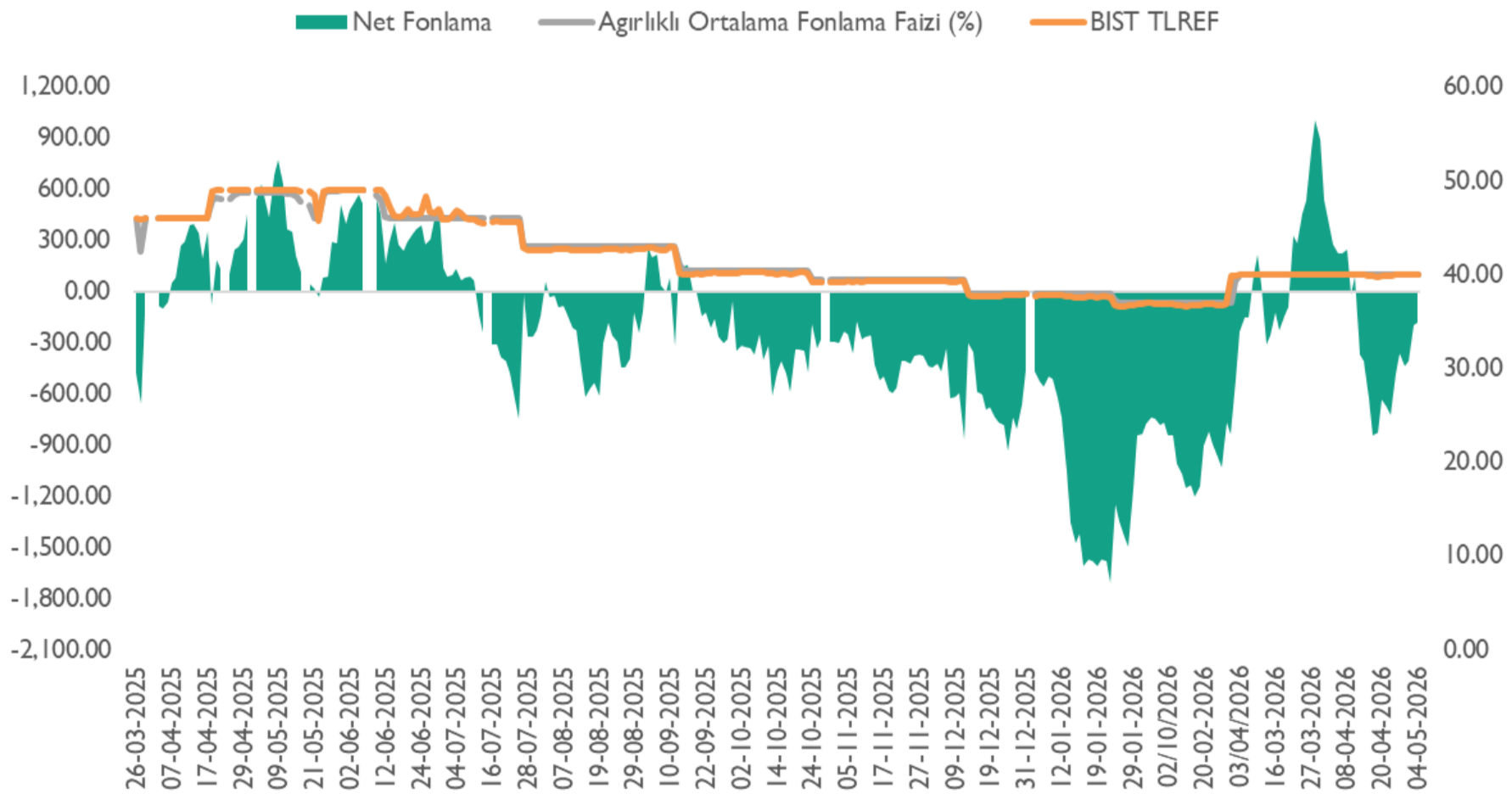


## Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



\*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

## Net Fonlama Maliyeti



\*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 134,3 milyar TL fazla verdi.



## Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
<b>KLKIM</b>	08.05.2026	300	0.65	<b>1.9%</b>	Peşin

**HBT:** Hisse Başı Temettü

\* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.



## Finansal Takvim

Finansal Takvim - IÇ26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Mayıs 2026							
LOGO	Mayıs	1,526	532	25	1,522	532	28
LKMNH	Mayıs	1,240	256	-25	1,236	268	28
KLKIM	07.05.2026						
BRSAN	07.05.2026						
AKMGY	07.05.2026						
DOHOL	07.05.2026						
RGYAS	07.05.2026						
KOTON	07.05.2026						
MEDTR	08.05.2026						
SISE	08.05.2026						
OZYSR	08.05.2026						
ALBRK	08.05.2026			948			930
ALARK	08.05.2026						
KCHOL	08.05.2026						
AGHOL	09.05.2026						
HTTBT	05-11.05.2026	578	214	97	499	186	84
BESLR	11.05.2026						
GRSEL	11.05.2026						
PRKME	11.05.2026						
TCELL	11.05.2026						
PGSUS	11.05.2026	31,948	-1,657	-8,716	32,226	-673	-8,599
BIMAS	11.05.2026	214,088	8,349	3,702	208,222	8,272	3,915
KFEIN	11.05.2026						
TRMET	11.05.2026						
ENKAI	11.05.2026						
ULKER	11.05.2026						
DOAS	11.05.2026						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Konsolide bilançolar için son tarih 11.05, konsolide olmayan bilançolar için son tarih 30.04 olarak belirlenmiştir.



## Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
4 Mayıs 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Nisan	TÜFE (Yıllık)	31.05%	30,87%
10:00	Türkiye	Nisan	TÜFE (Aylık)	3.14%	1,94%
10:00	Türkiye	Nisan	ÜFE (Aylık)		2,30%
10:00	Türkiye	Nisan	ÜFE (Yıllık)		28,08%
10:00	Türkiye	Nisan	İmalat PMI		47,9
5 Mayıs 2026 - Salı					
15:30	ABD	Mart	Ticaret Dengesi	-59.7B	-57,30B
16:45	ABD	Nisan	Hizmet PMI		51,3
16:45	ABD	Nisan	S&P Global Bileşik PMI		52,0
17:00	ABD	Mart	Yeni Konut Satışları	668K	587K
17:00	ABD	Mart	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		6,882M
17:00	ABD	Nisan	ISM İmalat Dışı PMI		54,0
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-1,790M
6 Mayıs 2026 - Çarşamba					
11:00	Euro Bölgesi	Nisan	Hizmet PMI	47,4	47,4
11:00	Euro Bölgesi	Nisan	S&P Global Bileşik PMI	48,6	48,6
12:00	Euro Bölgesi	Mart	ÜFE (Yıllık)	1.1%	-3,0%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	ÜFE (Aylık)	3.0%	-0,7%
15:15	ABD	Nisan	ADP Tarım Dışı İstihdam		62K
7 Mayıs 2026 - Perşembe					
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Perakende Satışlar (Yıllık)		1,7%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,2%	-0,2%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		328M
15:30	ABD	Nisan	İşsizlik Maaşı Başvuruları		189K
8 Mayıs 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mart	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,2%
10:00	Türkiye	Mart	Sanayi Üretimi (Aylık)		2.6%
15:30	ABD	Nisan	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,2%
15:30	ABD	Nisan	Tarım Dışı İstihdam		178K
17:30	Türkiye	Nisan	Hazine Nakit Dengesi		-279,578B

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com





## Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
<b>Bankacılık</b>											
Albaraka Türk	ALBRK	8.77	12.80	%46	AL	21,925	185				
<b>Demir - Çelik</b>											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	37.68	42.90	%14	TUT	263,760	9,390	39.02	22.46	7.65	5.03
<b>Havacılık *</b>											
Türk Hava Yolları	THYAO	309.75	400.00	%29	AL	427,455	20,441	3.63	3.37	4.15	3.92
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	184.30	314.00	%70	AL	92,150	2,520	4.52	4.22	5.61	5.61
<b>Kimya</b>											
Aksa	AKSA	11.00	15.40	%40	AL	42,735	370	16.46		7.49	
<b>Perakende</b>											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	781.00	844.00	%8	AL	468,600	3,893	20.67	15.86	8.97	7.34
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	75.25	94.00	%25	AL	12,040	52	45.95	33.54	2.46	2.09
Mavi Giyim	MAVI	43.86	56.00	%28	AL	34,847	302	9.56	7.86	2.74	2.30
<b>Petrol &amp; Gaz</b>											
Tüpraş	TUPRS	271.00	289.90	%7	AL	522,162	7,817	13.92	11.19	6.79	5.85
<b>Sağlık</b>											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	454.00	600.00	%32	AL	86,720	347	10.26	8.01	5.06	4.05
Lokman Hekim	LKMNH	15.42	27.70	%80	AL	3,331	58	12.11	8.35	4.59	3.59
<b>Savunma</b>											
Aselsan	ASELS	434.00	534.50	%23	TUT	1,979,040	11,818	44.31	34.92	32.29	23.18
<b>Yazılım</b>											
Logo Yazılım	LOGO	155.00	249.00	%61	AL	14,725	204	16.79	10.04	5.33	4.01
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	42.48	65.00	%53	AL	12,744	41	21.55	17.11	12.44	10.07
<b>Altyapı &amp; Mühendislik</b>											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	195.30	252.00	%29	AL	63,004	2,182	10.41	10.23	7.82	7.42
<b>Gayrimenkul</b>											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	21.22	31.00	%46	AL	80,636	2,825	5.95	5.69	6.25	6.15
<b>Çimento</b>											
Çimsa	CIMSA	58.45	74.40	%27	AL	55,270	500	9.89	8.57	6.92	5.67
<b>Araştırma Kapsamı</b>				<b>%37</b>							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

\*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.



## Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör  
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş  
YÖNETMEN  
Teknik Analist

Muhammet Çakmak  
KIDEMLİ UZMAN  
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan  
KIDEMLİ UZMAN  
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut  
UZMAN YARDIMCISI  
Çimento

### YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlarla da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

 [arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)